

PPF ("PMG Partners Funds")

PPF ("PMG Partners Funds") - Far East Asia Opportunities Fund (bis zum 19.04.2022)

PPF ("PMG Partners Funds") - PMG Global Biotech Fund

PPF ("PMG Partners Funds") - LPActive Value Fund

PPF ("PMG Partners Funds") - G7 Yield Opportunities Fund (bis zum 19.04.2022)

PPF ("PMG Partners Funds") - Credit Opportunities Fund

PPF ("PMG Partners Funds") - Emerging Markets Blue Chips Fund (bis zum 29.04.2022)

Ein Investmentfonds gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

Luxemburg R.C.S. K1220

Geprüfter Jahresabschluss zum 31.12.2022

Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Kombinierter Bericht	5
Bericht per Teilfonds	
PPF ("PMG Partners Funds") - Far East Asia Opportunities Fund (bis zum 19.04.2022)	7
PPF ("PMG Partners Funds") - PMG Global Biotech Fund	10
PPF ("PMG Partners Funds") - LPActive Value Fund	14
PPF ("PMG Partners Funds") - G7 Yield Opportunities Fund (bis zum 19.04.2022)	18
PPF ("PMG Partners Funds") - Credit Opportunities Fund	21
PPF ("PMG Partners Funds") - Emerging Markets Blue Chips Fund (bis zum 29.04.2022)	26
Erläuterungen (Anhang)	29
Prüfungsvermerk	33
Risikomanagement (ungeprüft)	36
Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	37
Ungeprüfte Informationen	38

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft

MultiConcept Fund Management S.A.
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg
R.C.S. Luxemburg B98834

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Annemarie Arens, Mitglied des Verwaltungsrates
Independent Director, Luxemburg

Arnold Spruit, Member of the Board (seit dem 27.09.2022)
Independent Director, Luxemburg

Thomas Schmuckli, Mitglied des Verwaltungsrates (bis zum 10.05.2022)
Independent Director, Schweiz

Patrick Tschumper, Mitglied des Verwaltungsrates
Managing Director, Credit Suisse Funds AG, Zürich

Ilias Georgopoulos, Mitglied des Verwaltungsrates (bis zum 31.12.2022)
Managing Director, MultiConcept Fund Management S.A., Luxemburg

Richard Browne, Mitglied des Verwaltungsrates
Director, Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxemburg

Depotbank, Zahl- und Informationsstelle

Credit Suisse (Luxembourg) S.A.
5, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg

Zentralverwaltungsstelle sowie Register und Transferstelle

Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A.
5, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle

Schweiz

InCore Bank AG
Wiesenstrasse 17
CH-8952 Schlieren

Deutschland

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
D-60325 Frankfurt am Main

Vertreter in der Schweiz

PMG Investment Solutions AG
Dammstrasse 23
CH-6300 Zug

Fondsmanager

PMG Investment Solutions AG
Dammstrasse 23
CH-6300 Zug

Co-Fondsmanager

Für den Teilfonds PPF ("PMG Partners Funds") – Credit Opportunities Fund:

Zugerberg Finanz AG
Lüssiweg 47
CH-6301 Zug

Für den Teilfonds PPF ("PMG Partners Funds") – Far East Asia Opportunities Fund (bis zum 19.04.2022):

RAYS Capital Partners Limited
18/F, Club Lusitano Building
16 Ice House Street
Central Hong Kong

Sub-Fondsmanager

Für den Teilfonds PPF ("PMG Partners Funds") - LPActive Value Fund:

LPX AG
Florastrasse 17
CH-8008 Zürich

Vertriebsstelle

PMG Investment Solutions AG
Dammstrasse 23
CH-6300 Zug

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Vertrieb der Anteile in Deutschland

Es wurde keine Anzeige gemäß Artikel 310 des deutschen Kapitalanlagegesetzbuches für die folgende Teilfonds erstattet. Somit dürfen die Anteile dieser Teilfonds nicht an Anleger in der Bundesrepublik Deutschland vertrieben werden:
PPF ("PMG Partners Funds") – Emerging Markets Blue Chips Fund (bis zum 29.04.2022)

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage der Geschäftsberichte entgegengenommen werden. Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht, falls dieser aktueller ist, beigefügt sind.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die letzten Jahres- und Halbjahresberichte (nebst der Aufstellung aller während der Berichtsperiode eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes) und Kopien der Vertragsbedingungen sind für die Anleger am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der lokalen Vertreter in den Ländern, in welchen der Fonds registriert ist, kostenlos in Papierform erhältlich.

PPF ("PMG Partners Funds") - Far East Asia Opportunities Fund (bis zum 19.04.2022)

PPF ("PMG Partners Funds") - Far East Asia Opportunities Fund wurde am 19.04.2022 geschlossen.

PPF ("PMG Partners Funds") - PMG Global Biotech Fund

Rückblickend war 2022 ein weiteres schwieriges Jahr für die Biotech-Branche im Allgemeinen und für diejenigen, die in kleinere Unternehmen im Besonderen investieren. Die globale Diversifizierung der Biotech-Strategie und die Fokussierung auf kleine und mittelständische Unternehmen haben es diesen Unternehmen schwer gemacht, in einem Umfeld steigender Zinsen zu bestehen. Auf der einen Seite ist das geopolitische Umfeld nach wie vor schwierig, auf der anderen Seite hat die starke Anhebung der Zinsen durch die Zentralbanken zur Eindämmung der Inflation den Biotech-Sektor getroffen, wo Innovation wirklich im Fokus der finanziellen Wertschöpfung steht. Wenn wir uns jedoch den gesamten weltweiten Biotech-Umsatz für 2022 ansehen, hat die Branche mehr als 422 Milliarden US-Dollar umgesetzt (2021: \$421 bn).

Die Ausgaben für Forschung und Entwicklung im Biotech-Sektor haben sich in den fünf Jahren bis 2022 nahezu verdoppelt. Dies verheisst Gutes für die Zukunft und gibt dem Sektor die Möglichkeit, bei Bedarf Geld zu sparen, um seine Rentabilität in diesen schwierigen Zeiten zu verbessern*. M&A-Aktivitäten sind besser als im Vorjahr. Führende Biotech-Unternehmen suchen nach neuen Wegen, um neue Innovationen in den Bereichen Krebs, seltene Krankheiten und Erkrankungen des Immunsystems in ihr bestehendes Produktportfolio zu integrieren. Diese Bereiche waren in klinischen Studien sehr erfolgreich, und ihre zukünftige Vermarktung der Behandlungen können für die entsprechenden Firmen sehr profitabel sein. Betrachtet man die heutige Biotech-Bewertung als Anhaltspunkt dafür, Innovation als zukünftige Wertschöpfung zu sehen, könnte dies eine gute Einstiegsmöglichkeit für einen mittelfristigen Anlagehorizont sein, trotz all den Unsicherheiten.

PPF ("PMG Partners Funds") - LPActive Value Fund**Marktentwicklung**

2022 war ein von Unsicherheiten geprägtes Jahr, was sich auch im Bereich Listed Private Equity gezeigt hat. Nach einem sehr positiven 2021 haben wir im letzten Jahr Rückschläge insbesondere bei Venture Capital Unternehmen gesehen. Hauptgrund hierfür sind die steigenden Zinsen, die sich insbesondere bei Start-ups und Frühphasenfinanzierungen negativ auf deren Bewertung auswirken. Bei Unternehmen, die im Bereich Buyout investieren, waren die Bewertungsabschläge im letzten Jahr moderat. Aufgrund der strafferen Geldpolitik der Notenbanken wird allgemein erwartet, dass der Zufluss an Neugeldern in die Anlageklasse Private Equity weniger stark wachsen wird als in den vergangenen Jahren. Dadurch sind auch die Bewertungen börsengehandelter Vermögensverwalter von Private Equity Anlagen im letzten Jahr gesunken.

Entwicklung des LPActive Value Funds

Nach einem starken Jahr 2021 mit einer Rendite von 34.35% zeigte der LPActive Value Fund im Jahr 2022 eine Performance von -25.07%. Dabei ist das zweite Quartal hervorzuheben, in dem der Fonds eine Rendite von -16.78% aufwies, nach -7.05% im ersten Quartal 2022. Die Rendite im ersten Halbjahr betrug damit -22.65%. Der Fonds konnte sich der allgemeinen Entwicklung der Aktienmärkte nicht entziehen.

Der LPActive Value verfolgte auch im 2022 hauptsächlich eine Anlagestrategie, die Zugang zu unterbewerteten Private Equity Aktien bietet, die eine positive Nettoliquidität aufweisen, zu einem Discount handeln und mehrheitlich in Buyout Deals investieren. In der Allokation wurden im Jahr 2022 jedoch ein paar Anpassungen vorgenommen. So wurde die Exposure zu börsengehandelten Private Equity Asset Managern weiter erhöht. Ausserdem wurde auch verstärkt in Unternehmen investiert, die in erhöhtem Masse von einer konjunkturellen Erholung profitieren.

PPF ("PMG Partners Funds") - G7 Yield Opportunities Fund (bis zum 19.04.2022)

PPF ("PMG Partners Funds") - G7 Yield Opportunities Fund wurde am 19.04.2022 geschlossen.

PPF ("PMG Partners Funds") - Credit Opportunities Fund

Der Credit Opportunities Fund (-12.08%, Tranche B) hatte 2022 das schlechteste Kalenderjahr in seiner Geschichte. Gleichwohl wurde er im Dezember mit der Bestnote von 5 Sternen von Morning-star für die 10-Jahres-Periode geehrt. Seit dem Start am 2. November 2012 generierte der COF einen Wertzuwachs von 19.83% (1.80% p.a.). In derselben Periode schnitt der Swiss Bond Index (AAA-BBB Total Return) mit -2.15% ab (-0.21% p.a.).

Im Jahr 2022 verzeichnete der COF praktisch die gleiche Performance wie der Swiss Bond Index (SBI), der um 12.10% zurückfiel. Steigende Zinsen sorgten im Jahr 2022 für das schlechteste Anlei-hensjahr, seit es indexbezogene Aufzeichnungen gibt. Im COF sind die Kreditrisiken deutlich höher als im SBI, dafür sind die Zinsrisiken bedeutend geringer. Im Endeffekt hat dies im Jahr 2022 zum selben Ergebnis geführt.

Im Jahr 2022 ist erstmals seit 40 Jahren wieder eine ernsthafte Inflation in die Weltwirtschaft aufgezogen. Private Haushalte und Unternehmen mussten Wege finden, um mit Kriegen, Pandemien, Lebenshaltungs- und Produktionskosten fertig zu werden. 2022 lehrte uns, dass sich Menschen und Unternehmen im Angesicht einer Krise immer anpassen, obschon die Märkte dazu neigen, von den allerschlimmsten Umständen auszugehen.

Bei den festverzinslichen Wertpapieren wurden die negativen Auswirkungen der ausgeweiteten Kreditspreads während des gesamten Jahres durch die zunehmend höhere Carry-Komponente (niedrigere Kurse bedeuten höhere Renditen) kompensiert. Man könnte also vereinfacht sagen, dass die negativen Gesamtrenditen für 2022 hauptsächlich auf die drastisch gestiegenen Nominalzinsen zurückzuführen sind.

Zentrale Themen für 2023 werden die Inflation und die Rezession bleiben, insbesondere, wie rasch die Inflation zurückgeht und ob es tatsächlich zu einer harten Landung kommt. Danach sieht es nach wie vor nicht aus. Die grossen Zentralbanken werden durch ihre restriktive Geldpolitik die Widerstandsfähigkeit von Menschen und Unternehmen auf eine harte Probe stellen.

Zuletzt beobachteten wir, dass die Rezessionsängste zurückgingen. Solid entwickelten sich auch die OAS-Spreads für nordeuropäische HY Unternehmensanleihen. Dabei bleibt anzumerken, dass norwegische Emittenten, die stark in den Bereichen Schifffahrt und E&P engagiert sind, eine robuste Performance erzielten, während ihre schwedischen Pendanten durch die hohe Immobilienlastigkeit unter Druck gerieten.

PPF ("PMG Partners Funds") - Emerging Markets Blue Chips Fund (bis zum 29.04.2022)

PPF ("PMG Partners Funds") - Emerging Markets Blue Chips Fund wurde am 29.04.2022 geschlossen.

Nettovermögensaufstellung (in EUR)**31.12.2022****Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	410.219.343,44
Bankguthaben und sonstige	23.574.308,82
Forderungen aus Zeichnungen	48.953,03
Forderungen aus Wertpapieren	4.886.134,16
Vorausbezahlte Aufwendungen	13.277,58
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	7.469.476,19
	446.211.493,22

Passiva

Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	12.770,11
Rückstellungen für Aufwendungen	469.350,75
Nichtrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	198.716,32
	680.837,18

Nettovermögen **445.530.656,04**

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens (in EUR)Für die Periode vom
01.01.2022 bis zum
31.12.2022

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	490.620.228,46
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	18.794.815,52
Dividenden (Netto)	2.861.560,42
Bankzinsen	129.937,09
Andere Erträge	261.899,50
	22.048.212,53
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	952.207,01
Fondsmanagement- und Anlageberatervergütung	3.595.048,41
Depotbankvergütung und Depotgebühr	168.416,56
Zentralverwaltungsvergütung	126.663,58
Druck- und Veröffentlichungskosten	11.923,12
Zinsen und Bankspesen	102.212,88
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	587.896,71
"Taxe d'abonnement"	84.012,34
	5.628.380,61
Nettoerträge (-verluste)	16.419.831,92
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-10.147.279,81
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-587.642,51
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	1.894.781,26
Realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	-61.263,52
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	2.537.631,78
	-6.363.772,80
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	10.056.059,12
Veränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste)	
Veränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) aus Wertpapieren	-94.286.815,66
Veränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) aus Finanzterminkontrakten	49.306,27
Veränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) aus Devisentermingeschäften	2.494.977,69
	-91.742.531,70
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-81.686.472,58
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	116.411.974,28
Rücknahmen	-100.296.003,95
	16.115.970,33
Ausschüttung	-257.130,88
Währungsdifferenz	20.738.060,71
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	445.530.656,04

Technische Daten und Erläuterungen

Technische Daten

		Valoren	ISIN
A - Thesaurierend	USD	10171203	LU0426487012

PPF ("PMG Partners Funds") - Far East Asia Opportunities Fund wurde am 19.04.2022 geschlossen.

Fondsperformance

		PTD	Seit Auflegung	2021	2020	2019
A - Thesaurierend	USD	-11,32%	/	4,50%	26,02%	26,78%

PTD = Performance-To-Date (01.01.2022 – 19.04.2022)

Nettovermögensaufstellung (in USD) und Fondsentwicklung

Fondsentwicklung		19.04.2022*	31.12.2021	31.12.2020
Fondsvermögen	USD	12.443.460,55	15.417.809,16	19.956.802,83
Nettoinventarwert pro Anteil				
A - Thesaurierend	USD	176,28	198,79	190,23

* TNA vor Liquidation

Anzahl der Anteile im Umlauf		am Ende der Berichtsperiode	zu Beginn der Berichtsperiode	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile
A - Thesaurierend	USD	0,0000	77.560,0000	240,0000	77.800,0000

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens (in USD)

	Für die Periode vom 01.01.2022 bis zum 19.04.2022
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	15.417.809,16
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	5.925,69
Dividenden (Netto)	15.413,14
Bankzinsen	3,85
	21.342,68
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	11.436,67
Fondsmanagement- und Anlageberatervergütung	64.678,81
Depotbankvergütung und Depotgebühr	10.746,59
Zentralverwaltungsvergütung	4.997,27
Druck- und Veröffentlichungskosten	1.634,55
Zinsen und Bankspesen	553,33
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	72.510,35
"Taxe d'abonnement"	1.696,10
	168.253,67
Nettoerträge (-verluste)	-146.910,99
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-2.339.963,34
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-20.522,70
	-2.360.486,04
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	-2.507.397,03
Veränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste)	
Veränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) aus Wertpapieren	811.375,62
	811.375,62
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-1.696.021,41
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	66.628,70
Rücknahmen*	-13.788.416,45
	-13.721.787,75
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0,00

* Enthält 12.443.460,55 USD aus Liquidationserlösen.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

Technische Daten und Erläuterungen

Technische Daten

		Valoren	ISIN
I - Thesaurierend	USD	10173746	LU0426487442
R - Thesaurierend	USD	28164379	LU1230343250
P CHF - Thesaurierend	CHF	112177774	LU2355164208

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2021	2020	2019
I - Thesaurierend	USD	-26,67%	/	-7,40%	21,02%	25,18%
R - Thesaurierend	USD	-26,80%	/	-7,56%	20,81%	24,96%
P CHF - Thesaurierend	CHF	-29,93%	-35,28%	/	/	/

Erläuterungen

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
Gegenpartei					(In USD)
CHF	14.020.000	USD	-14.345.000	10.02.2023	876.653,87
<i>Credit Suisse (Luxembourg) S.A.</i>					
USD	806.272	CHF	-745.000	10.02.2023	-2.570,49
<i>Credit Suisse (Luxembourg) S.A.</i>					
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften					874.083,38

Nettovermögensaufstellung (in USD) und Fondsentwicklung

	31.12.2022
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	29.911.034,50
Bankguthaben und sonstige	222.805,98
Vorausbezahlte Aufwendungen	4.052,23
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	874.083,38
	31.011.976,09
Passiva	
Rückstellungen für Aufwendungen	60.734,75
	60.734,75
Nettovermögen	30.951.241,34

Fondsentwicklung		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondsvermögen	USD	30.951.241,34	45.573.287,87	57.537.937,10
Nettoinventarwert pro Anteil				
I - Thesaurierend	USD	91,68	125,02	135,01
R - Thesaurierend	USD	96,59	131,96	142,76
P CHF - Thesaurierend	CHF	81,32	116,06	/

Anzahl der Anteile im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile
I - Thesaurierend	USD	162.497,3760	192.630,7060	0,0000	30.133,3300
R - Thesaurierend	USD	13.898,7620	23.148,9010	664,0930	9.914,2320
P CHF - Thesaurierend	CHF	167.365,9780	144.725,2690	39.340,7060	16.699,9960

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens (in USD)Für die Periode vom
01.01.2022 bis zum
31.12.2022

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	45.573.287,87
Erträge	
Dividenden (Netto)	190.423,77
Bankzinsen	8.166,90
	198.590,67
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	77.449,63
Fondsmanagement- und Anlageberatervergütung	408.531,16
Depotbankvergütung und Depotgebühr	23.364,07
Zentralverwaltungsvergütung	15.722,99
Druck- und Veröffentlichungskosten	2.094,06
Zinsen und Bankspesen	230,76
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	103.148,06
"Taxe d'abonnement"	3.970,73
	634.511,46
Nettoerträge (-verluste)	-435.920,79
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-4.187.504,19
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-1.256.940,68
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-307.833,82
	-5.752.278,69
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	-6.188.199,48
Veränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste)	
Veränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) aus Wertpapieren	-7.448.886,69
Veränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) aus Devisentermingeschäften	494.206,00
	-6.954.680,69
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-13.142.880,17
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	4.238.894,72
Rücknahmen	-5.718.061,08
	-1.479.166,36
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	30.951.241,34

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung

Vereinigte Staaten	80,93
Deutschland	5,51
Irland	4,32
Schweiz	1,83
Jersey	1,71
Niederlande	1,13
Grossbritannien	0,73
Kanada	0,28
Israel	0,20
Total	96,64

Wirtschaftliche Aufteilung

Biotechnologie	50,88
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	40,81
Gesundheits- und Sozialdienste	3,53
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen	1,42
Diverse Dienstleistungen	0,00
Total	96,64

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Nettovermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			
Aktien			
USD ACADIA PHARMACEUTICALS	10.000	159.200,00	0,51
USD ADMA BIOLOGICS	55.000	213.400,00	0,69
USD ALKERMES	26.000	679.380,00	2,20
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS	3.800	903.070,00	2,92
USD ALX ONCOLOGY HOLDINGS INC	7.450	83.961,50	0,27
USD AMGEN	6.900	1.812.216,00	5,86
USD APPELLIS PHARMACEUTICALS INC	2.800	144.788,00	0,47
USD ARCTURUS THERAPEUTICS HOLDINGS	19.500	330.720,00	1,07
USD ARGENX SE ADR	925	350.417,75	1,13
USD ALIRINIA PHARMACEUTICALS INC	20.000	86.400,00	0,28
USD AVID BIOSERVICES INC	22.400	306.448,00	1,00
USD BEAM THERAPEUTICS INC	7.000	273.770,00	0,88
USD BIOGEN	6.050	1.675.366,00	5,41
USD BIOMARIN PHARMACEUTICAL	5.750	595.067,50	1,92
USD BIONTECH SE ADR	5.200	781.144,00	2,52
USD CARA THERAPEUTICS	15.000	161.100,00	0,52
USD CAREDX INC	14.900	170.009,00	0,55
USD CHIMERIX	524.000	974.640,00	3,15
USD COHERUS BIOSCIENCES	17.500	138.600,00	0,45
USD CRISPR THERAPEUTICS	5.000	203.250,00	0,66
USD EIGER BIOPHARMACEUTICALS	10.500	13.390,00	0,04
USD ENANTA PHARMACEUTICALS	1.650	76.758,00	0,25
USD EVOLUS INC	35.000	262.850,00	0,85
USD EXELIXIS	22.000	352.880,00	1,14
USD FATE THERAPEUTICS INC	17.400	175.566,00	0,57
EUR FORMYCON	10.000	923.171,25	2,98
USD GAMDA CELL LTD	47.500	61.275,00	0,20
USD GUARDANT HEALTH INC	3.500	95.200,00	0,31
USD HALOZYME THERAPEUTICS	12.500	711.250,00	2,30
USD HARMONY BIOSCIENCES HOLDINGS I	1.500	82.650,00	0,27
USD HARVARD BIOSCIENCE	23.100	63.987,00	0,21
USD HERON THERAPEUTICS	30.000	75.000,00	0,24
USD HORIZON PHARMA	5.786	658.446,80	2,13
CHF IDORSIA LTD	25.000	363.613,17	1,17
USD ILLUMINA	5.850	1.182.870,00	3,82
USD INCYTE	6.600	590.112,00	1,71
USD INTERCEPT PHARMACEUTICALS	28.500	352.545,00	1,14
USD INTRA-CELLULAR THERAPIES	5.000	264.600,00	0,85
USD IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	12.850	82.111,50	0,27
USD IRONWOOD PHARMACEUTICALS A	63.000	790.570,00	2,52
USD ITEOS THERAPEUTICS INC	8.000	156.240,00	0,50
USD KARYOPHARM THERAPEUTICS	45.000	153.000,00	0,49
USD KYMERA THERAPEUTICS INC	3.500	87.360,00	0,28
USD MAGENTA THERAPEUTICS INC	193.500	76.432,50	0,25
USD MARAVAI LIFESCIENCES HOLDINGS A	12.000	171.720,00	0,55
USD MODERNA INC	12.000	2.155.440,00	6,96
USD MONTE ROSA THERAPEUTICS INC	12.000	91.320,00	0,30
USD MYRIAD GENETICS	45.291	657.172,41	2,12
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES	2.950	352.348,00	1,14
USD NOVOCURE LTD	7.200	528.120,00	1,71
USD NUVALENT INC A	3.750	111.675,00	0,36
USD OCUGEN INC	68.000	88.400,00	0,29
USD ORGANOGENESIS HOLDINGS INC A	40.000	107.600,00	0,35
USD PACIRA PHARMACEUTICALS	3.000	115.830,00	0,37
USD RAIN THERAPEUTICS INC	18.000	144.000,00	0,47
USD REGENERON PHARMACEUTICALS	2.950	2.128.395,50	6,88
USD RELAY THERAPEUTICS INC	8.500	126.990,00	0,41
USD ROYALTY PHARMA PLC -A-	5.750	227.240,00	0,73
USD SAREPTA THERAPEUTICS	5.200	673.816,00	2,18
USD SEATTLE GENETICS INC	12.100	1.554.971,00	5,02
USD SIGA TECHNOLOGIES INC	146.000	1.074.560,00	3,47
USD SURFACE ONCOLOGY INC	40.000	32.800,00	0,11
USD SYNERGY PHARMACEUTICALS	4.160	26,62	0,00
USD ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL	4.400	203.852,00	0,66
USD VERACYTE	5.000	118.650,00	0,38
USD VERTEX PHARMACEUTICALS	4.250	1.227.315,00	3,97
USD WATERS	1.150	393.967,00	1,27
Total Aktien		29.911.034,50	96,64
Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			
		29.911.034,50	96,64
Total des Wertpapierbestandes			
		29.911.034,50	96,64
Bankguthaben und sonstige		222.805,98	0,72
Andere Nettovermögenswerte		817.400,86	2,64
Teilfondsvermögen		30.951.241,34	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Technische Daten und Erläuterungen

Technische Daten

		Valoren	ISIN
A - Thesaurierend	EUR	10269470	LU0434213525
Ad - Ausschüttend	EUR	26834899	LU1162521717
A - Thesaurierend	CHF	13421164	LU0641442941
ZFP CHF A - Ausschüttend	CHF	112179350	LU2355164893

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2021	2020	2019
A - Thesaurierend	EUR	-25,07%	/	34,35%	-8,80%	21,81%
Ad - Ausschüttend	EUR	-25,07%	/	34,77%	-8,99%	21,97%
A - Thesaurierend	CHF	-25,52%	/	34,23%	-9,17%	19,96%
ZFP CHF A - Ausschüttend	CHF	-28,54%	-25,76%	/	/	/

Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
Ad - Ausschüttend	EUR	31.03.2022	6,00
ZFP CHF A - Ausschüttend	CHF	31.03.2022	4,00

Erläuterungen

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung (In EUR)
<i>Gegenpartei</i>					
CHF	47.800.000	EUR	-48.721.866	02.03.2023	-200.991,80
<i>Credit Suisse (Luxembourg) S.A.</i>					
EUR	1.445.726	CHF	-1.422.000	02.03.2023	2.275,48
<i>Credit Suisse (Luxembourg) S.A.</i>					

Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften **-198.716,32**

Nettovermögensaufstellung (in EUR) und Fondsentwicklung

	31.12.2022
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	78.154.215,43
Bankguthaben und sonstige	2.225.830,97
Forderungen aus Zeichnungen	48.953,03
Forderungen aus Wertpapieren	109.052,18
Vorausbezahlte Aufwendungen	3.805,36
	80.541.856,97
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	12.770,11
Rückstellungen für Aufwendungen	169.297,27
Nichtrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	198.716,32
	380.783,70
Nettovermögen	80.161.073,27

Fondsentwicklung		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondsvermögen	EUR	80.161.073,27	93.111.643,95	79.173.962,02
Nettoinventarwert pro Anteil				
A - Thesaurierend	EUR	279,83	373,46	277,97
Ad - Ausschüttend	EUR	77,48	109,86	87,37
A - Thesaurierend	CHF	169,92	228,14	169,96
ZFP CHF A - Ausschüttend	CHF	71,13	103,89	/

Anzahl der Anteile im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile
A - Thesaurierend	EUR	90.845,4550	97.377,4830	2.321,5630	8.853,5920
Ad - Ausschüttend	EUR	62.893,0980	17.584,0990	51.232,5530	5.923,5540
A - Thesaurierend	CHF	274.345,5170	245.742,1420	76.903,6970	48.300,3220
ZFP CHF A - Ausschüttend	CHF	36.909,1580	7.047,0000	30.229,0860	366,9280

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens (in EUR)Für die Periode vom
01.01.2022 bis zum
31.12.2022

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	93.111.643,95
Erträge	
Dividenden (Netto)	2.663.437,11
Bankzinsen	18.226,86
Andere Erträge	25.602,17
	2.707.266,14
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	264.776,90
Fondsmanagement- und Anlageberatervergütung	1.279.784,05
Depotbankvergütung und Depotgebühr	32.930,94
Zentralverwaltungsvergütung	25.595,64
Druck- und Veröffentlichungskosten	2.629,54
Zinsen und Bankspesen	11.986,12
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	133.676,87
"Taxe d'abonnement"	37.777,61
	1.789.157,67
Nettoerträge (-verluste)	918.108,47
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-2.508.525,22
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	2.829.648,04
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-367.252,47
	-46.129,65
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	871.978,82
Veränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste)	
Veränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) aus Wertpapieren	-23.529.643,22
Veränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) aus Devisentermingeschäften	-434.182,80
	-23.963.826,02
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-23.091.847,20
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	22.730.633,76
Rücknahmen	-12.332.226,36
	10.398.407,40
Ausschüttung	-257.130,88
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	80.161.073,27

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

Grossbritannien	21,93
Vereinigte Staaten	15,68
Frankreich	12,93
Kanada	8,17
Deutschland	7,97
Guernsey	7,66
Schweiz	6,36
Bermudas	5,44
Luxemburg	4,32
Schweden	3,85
Belgien	1,83
Italien	0,92
Kaimaninseln	0,43
Total	97,50

Wirtschaftliche Aufteilung

Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen	55,59
Anlagefonds	22,72
Elektronik und Halbleiter	8,17
Diverse Dienstleistungen	7,72
Biotechnologie	2,16
Immobilien	0,71
Telekommunikation	0,43
Total	97,50

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Nettovermö- gens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			
Aktien			
GBP 3I GROUP	131.400	1.986.735,42	2,48
GBP APAX GLOBAL ALPHA GBP	1.778.275	3.776.015,89	4,71
USD APOLLO GLB MGM	53.000	3.167.833,22	3,95
USD ARES CAPITAL	92.000	1.592.166,78	1,99
EUR AJURELIUS	31.000	567.920,00	0,71
USD BLACKSTONE GROUP INC/THE A	18.400	1.279.078,00	1,60
GBP BRIDGEPOINT GROUP LTD	246.000	528.459,85	0,66
USD CARLYLE GROUP INC/THE	89.000	2.488.414,15	3,10
CHF CASTLE PRIVATE EQUITY	75.000	584.839,74	0,73
EUR DEA CAPITAL	500.000	741.000,00	0,92
EUR DEUTSCHE BETEILIGUNGS (REG. SHARES)	50.800	1.417.320,00	1,77
SEK EQT AB	70.000	1.388.637,85	1,73
EUR EURAZEO	102.500	5.955.250,00	7,43
EUR GIMV	33.280	1.464.320,00	1,83
BRL GP INVESTMENTS LTD	3.750.000	1.810.179,60	2,26
CHF HBM BIOVENTURES	8.500	1.730.214,19	2,16
GBP HGCAPITAL TRUST PLC	1.920.000	7.584.784,45	9,46
GBP ICG GRAPHITE ENTERPRISE TRUST	145.000	1.931.699,07	2,41
USD IHS HOLDING LTD	60.000	345.748,42	0,43
GBP INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	167.000	2.160.788,95	2,70
SEK KINNEVIK AB B	118.000	1.519.534,18	1,90
USD KKR & CO INC -A-	93.000	4.045.031,62	5,05
EUR MUTARES AG	244.667	4.404.006,00	5,49
GBP OAKLEY CAPITAL INVESTMENTS	540.000	2.553.169,91	3,19
CAD ONEX (SUBORD. VOTING)	145.000	6.546.834,48	8,17
CHF PARTNERS GROUP	3.360	2.779.328,57	3,47
EUR PRINCESS PRIVATE EQUITY HOLDING	280.000	2.363.200,00	2,95
EUR ROTHSCCHILD & CO	30.000	1.120.500,00	1,40
GBP STANDARD LIFE EUROPEAN PRIVATE EQUITY TRUST	665.418	3.389.900,66	4,23
SEK STORSKOGEN GROUP AB B	271.000	181.507,43	0,23
EUR TIKEHAU CAPITAL SCA	42.000	1.018.500,00	1,27
EUR WENDEL	26.000	2.267.200,00	2,83
Total Aktien		74.690.118,43	93,18
Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			
		74.690.118,43	93,18
Investmentfonds			
Fondsanteile (Open-End)			
EUR PPF II (PMG PARTNERS FUND II) FCP - GLOBAL INFRASTRUCTURE NETWORK FUND EUR -A-	27.300	3.464.097,00	4,32
Total Fondsanteile (Open-End)		3.464.097,00	4,32
Total Investmentfonds		3.464.097,00	4,32
Total des Wertpapierbestandes		78.154.215,43	97,50
Bankguthaben und sonstige		2.225.830,97	2,78
Andere Passiva		-218.973,13	-0,28
Teilfondsvermögen		80.161.073,27	100,00

Technische Daten und Erläuterungen

Technische Daten

		Valoren	ISIN
A - Thesaurierend	USD	12744071	LU0594727553
I - Thesaurierend	USD	18626856	LU0773290217
A - Thesaurierend	CHF	12744070	LU0592716442

PPF ("PMG Partners Funds") - G7 Yield Opportunities Fund wurde am 19.04.2022 geschlossen.

Fondsperformance

		PTD	Seit Auflegung	2021	2020	2019
A - Thesaurierend	USD	-5,84%	/	-2,82%	3,48%	8,07%
I - Thesaurierend	USD	-5,66%	/	-2,23%	4,18%	9,40%
A - Thesaurierend	CHF	-6,13%	/	4,01%	1,70%	5,87%

PTD = Performance-To-Date (01.01.2022 – 19.04.2022)

Nettovermögensaufstellung (in USD) und Fondsentwicklung

Fondsentwicklung		19.04.2022*	31.12.2021	31.12.2020
Fondsvermögen	USD	10.127.671,89	12.456.291,61	23.320.742,72
Nettoinventarwert pro Anteil				
A - Thesaurierend	USD	124,74	132,47	136,31
I - Thesaurierend	USD	134,61	142,69	145,94
A - Thesaurierend	CHF	106,23	113,17	117,90

* TNA vor Liquidation

Anzahl der Anteile im Umlauf		am Ende der Berichtsperiode	zu Beginn der Berichtsperiode	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile
A - Thesaurierend	USD	0,0000	20.270,0000	0,0000	20.270,0000
I - Thesaurierend	USD	0,0000	5.800,0000	0,0000	5.800,0000
A - Thesaurierend	CHF	0,0000	72.055,0010	150,0000	72.205,0010

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens (in USD)

	Für die Periode vom 01.01.2022 bis zum 19.04.2022
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	12.456.291,61
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	27.660,38
	27.660,38
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	8.839,64
Fondsmanagement- und Anlageberatervergütung	48.586,17
Depotbankvergütung und Depotgebühr	15.794,10
Zentralverwaltungsvergütung	4.996,25
Druck- und Veröffentlichungskosten	1.632,53
Zinsen und Bankspesen	507,60
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	67.095,87
"Taxe d'abonnement"	1.287,42
	148.739,58
Nettoerträge (-verluste)	-121.079,20
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	127.993,27
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-627.161,47
Realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	-65.383,49
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-44.236,95
	-608.788,64
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	-729.867,84
Veränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste)	
Veränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) aus Wertpapieren	-358.377,80
Veränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) aus Finanzterminkontrakten	52.622,12
	-305.755,68
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-1.035.623,52
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	18.206,46
Rücknahmen *	-11.438.874,55
	-11.420.668,09
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0,00

* Enthält 10.127.671,89 USD aus Liquidationserlösen.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

Technische Daten und Erläuterungen

Technische Daten

		Valoren	ISIN
A - Thesaurierend	CHF	18792129	LU0765607063
B - Thesaurierend	CHF	19893847	LU0810289230
BA - Thesaurierend	CHF	112179540	LU2355164976
A - Thesaurierend	EUR	43332696	LU1869431632
B - Thesaurierend	EUR	43332701	LU1869431806

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2021	2020	2019
A - Thesaurierend	CHF	-12,75%	/	5,35%	-1,22%	7,69%
B - Thesaurierend	CHF	-12,08%	/	6,19%	-0,44%	8,55%
BA - Thesaurierend	CHF	-12,08%	-11,97%	/	/	/
A - Thesaurierend	EUR	-12,57%	/	5,35%	-1,08%	7,90%
B - Thesaurierend	EUR	-12,03%	/	6,14%	-0,23%	8,73%

Erläuterungen

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
Gegenpartei					(In CHF)
EUR	1.365.000	CHF	-1.344.573	03.02.2023	1.580,67
Credit Suisse (Luxembourg) S.A.					
CHF	85.899.624	USD	-87.000.000	03.02.2023	5.728.048,15
Credit Suisse (Luxembourg) S.A.					
CHF	24.451.441	SEK	-270.000.000	03.02.2023	516.955,87
Credit Suisse (Luxembourg) S.A.					
USD	20.000.000	CHF	-18.758.760	03.02.2023	-323.575,34
Credit Suisse (Luxembourg) S.A.					
EUR	350.000	CHF	-344.609	03.02.2023	558,95
Credit Suisse (Luxembourg) S.A.					
CHF	32.433.241	NOK	-338.000.000	03.02.2023	761.848,04
Credit Suisse (Luxembourg) S.A.					
EUR	155.000	CHF	-152.416	03.02.2023	443,46
Credit Suisse (Luxembourg) S.A.					
CHF	97.514.406	EUR	-99.000.000	03.02.2023	-118.852,30
Credit Suisse (Luxembourg) S.A.					

Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften

6.567.007,50

Nettovermögensaufstellung (in CHF) und Fondsentwicklung

	31.12.2022
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	300.223.172,34
Bankguthaben und sonstige	20.874.408,03
Forderungen aus Wertpapieren	4.717.129,60
Vorausbezahlte Aufwendungen	5.604,11
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	6.567.007,50
	332.387.321,58
Passiva	
Rückstellungen für Aufwendungen	240.094,29
	240.094,29
Nettovermögen	332.147.227,29

Fondsentwicklung		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondsvermögen	CHF	332.147.227,29	339.493.602,15	288.415.111,07
Nettoinventarwert pro Anteil				
A - Thesaurierend	CHF	111,90	128,25	121,74
B - Thesaurierend	CHF	119,83	136,29	128,35
BA - Thesaurierend	CHF	88,03	100,12	/
A - Thesaurierend	EUR	95,68	109,43	103,87
B - Thesaurierend	EUR	98,97	112,51	106,00

Anzahl der Anteile im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile
A - Thesaurierend	CHF	101.700,6050	311.161,9770	14.041,3080	223.502,6800
B - Thesaurierend	CHF	2.638.714,3870	2.169.030,8800	688.466,9450	218.783,4380
BA - Thesaurierend	CHF	31.290,0000	20.564,0000	11.066,6480	340,6480
A - Thesaurierend	EUR	3.725,6950	4.078,6950	116,0000	469,0000
B - Thesaurierend	EUR	15.041,6660	12.431,0000	4.351,6660	1.741,0000

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens (in CHF)Für die Periode vom
01.01.2022 bis zum
31.12.2022

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	339.493.602,15
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	18.527.865,80
Bankzinsen	102.735,12
Andere Erträge	233.331,80
	18.863.932,72
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	582.543,65
Fondsmanagement- und Anlageberatervergütung	1.781.614,92
Depotbankvergütung und Depotgebühr	76.519,90
Zentralverwaltungsvergütung	70.983,58
Druck- und Veröffentlichungskosten	3.925,07
Zinsen und Bankspesen	87.806,53
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	155.934,83
"Taxe d'abonnement"	38.618,12
	2.797.946,60
Nettoerträge (-verluste)	16.065.986,12
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-2.170.652,02
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	239.823,00
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	3.217.881,05
	1.287.052,03
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	17.353.038,15
Veränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste)	
Veränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) aus Wertpapieren	-62.028.646,52
Veränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) aus Devisentermingeschäften	2.435.146,10
	-59.593.500,42
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-42.240.462,27
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	88.505.202,06
Rücknahmen	-53.611.114,65
	34.894.087,41
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	332.147.227,29

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung

Norwegen	15,63
Schweden	12,87
Niederlande	9,02
Deutschland	7,34
Luxemburg	5,24
Grossbritannien	5,05
Schweiz	4,81
Frankreich	3,95
Liechtenstein	3,36
Vereinigte Staaten	3,17
Bermudas	2,81
Finnland	2,57
Spanien	2,57
Dänemark	2,33
Italien	1,50
Irland	1,39
Mexiko	1,13
Marshallinseln	0,96
Australien	0,90
Malta	0,85
Mauritius	0,84
Singapur	0,59
Hongkong	0,48
Kaimaninseln	0,46
Belgien	0,45
Österreich	0,13
Total	90,39

Wirtschaftliche Aufteilung

Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen	29,91
Banken und andere Kreditinstitute	13,27
Immobilien	9,47
Verkehr und Transport	6,23
Versicherungsgesellschaften	5,42
Anlagefonds	4,68
Petroleum	4,02
Diverse Dienstleistungen	3,22
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	2,13
Beherbergungs- und Cateringindustrie, Freizeiteinrichtungen	2,06
Baustoffe und Bauindustrie	1,97
Verschiedene Handelsunternehmen	1,39
Maschinenbau und Industrieanlagen	1,35
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	0,78
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	0,49
Bergbau-, Kohle- und Stahlindustrie	0,48
Telekommunikation	0,46
Textilien, Bekleidung und Lederwaren	0,43
Elektronik und Halbleiter	0,42
Verschiedene Konsumgüter	0,42
Umweltdienstleistungen und Recycling	0,37
Computerhardware und Netzwerk	0,37
Chemie	0,35
Fahrzeuge	0,34
Einzelhandel und Warenhäuser	0,24
Elektrische Geräte und Komponenten	0,13
Total	90,39

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in CHF)	% des Nettovermögens	
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere				
Anleihen				
EUR	ABN AMRO BANK NV FF 17-PERPET	2.500.000	2.092.727,47	0,63
EUR	ACCOR SA (SUBORDINATED) FIX-TO-FRN FRN/19-PERPETUAL	2.000.000	1.848.980,38	0,56
EUR	ADEVINTA ASA 3%/20-151127	2.000.000	1.746.502,82	0,53
EUR	ADLER GROUP SA 2,25%/21-270427	3.500.000	1.196.493,17	0,36
USD	AEGEA FINANCE SARL 6,75%/22-200529	1.500.000	1.367.857,65	0,41
EUR	AEGON NV SUB FF FRN/19-PERPET	3.000.000	2.745.950,33	0,83
EUR	AGEAS FINANCE NV SUB FF FRN/19-PERPET	2.000.000	1.492.017,20	0,45
EUR	AGGREGATE HOLDINGS SA 6,875%/20-091125	4.500.000	1.580.650,71	0,48
USD	AIRSWIFT GLOBAL AS FRN/21-120525	5.000.000	4.520.527,13	1,36
NOK	AKER HORIZONS AS FRN/21-150825	18.000.000	1.590.159,39	0,49
EUR	ALLIANZ SE SUB FF FRN/21-PERPET	1.600.000	1.114.586,16	0,34
USD	ALLIANZ SE SUB FF FRN/21-PERPET	6.000.000	4.135.604,37	1,25
EUR	ALTICE FINANCING SA 4,25%/21-150829	2.000.000	1.596.943,64	0,48
USD	AMERICAN TANKER INC 7,75%/20-02.07.2025	3.000.000	2.658.884,34	0,80
EUR	AT & S AG SUB FF FRN/22-PERPET	500.000	422.046,00	0,13
EUR	AURELIUS EQUITY OPPOR FRN/19-051224	2.250.000	2.092.011,57	0,63
USD	AXA (SUBORDINATED) 4,5%/16-PERPETUAL	1.000.000	752.062,65	0,23
EUR	AXACTOR SE FRN/21-150926	2.400.000	2.086.323,86	0,63
EUR	AZERION HOLDINGS BV 7,25%/21-280424	3.250.000	3.068.841,55	0,92
EUR	B2 HOLDING ASA FRN/22-220926	1.200.000	1.151.974,97	0,35
EUR	BANCA IFIS SPA FIX-TO-FRN 4,5%/17-17.10.2027	2.000.000	1.878.208,90	0,57
EUR	BANCO SANTANDER SA SUB FF FRN/20-PERPET	1.000.000	839.302,88	0,25
EUR	BANCO SANTANDER SA SUB FF FRN/21-PERPET	5.600.000	3.636.243,25	1,15
USD	BARCLAYS PLC SUB FF FRN/21-PERPET	3.000.000	2.126.313,63	0,64
SEK	BELLMAN GROUP AB FRN/21-100226	15.000.000	1.283.358,67	0,39
NOK	BONHEUR ASA FRN/21-130726	18.500.000	1.697.091,11	0,51
EUR	BOOSTER PRECISION FRN/22-281126	3.000.000	2.977.161,75	0,90
NOK	BULK INDUSTRIER AS -144A- FRN/20-14.07.2023	25.000.000	2.280.945,16	0,69
NOK	BULK INFRASTRUCTURE AS FRN/19-15.10.2024	2.000.000	1.83.512,51	0,06
NOK	BULK INFRASTRUCTURE AS FRN/22-150926	20.000.000	1.857.102,90	0,56
EUR	CALLIGO UK LTD FRN/21-291224	1.600.000	1.498.095,94	0,45
NOK	CARUIEL PROPERTY AS FRN/21-300425	10.000.000	878.011,97	0,26
EUR	CASINO GUICHARD PERRACHON (SUBORDINATED) FIX-TO-FRN 4,87%/13-PERPETUAL	4.500.000	908.188,33	0,24
USD	CEMEX SAB DE CV 5,2%/20-17.09.2030	4.000.000	3.454.987,86	1,04
USD	CENTURY COMMUNITIES 3,875%/21-150829	2.000.000	1.454.477,53	0,44
NOK	CHIP BIDCO AS FRN/19-131224	15.000.000	1.359.226,55	0,41
USD	CNP ASSURANCES SUB FF FRN/21-PERPET	2.400.000	1.751.501,75	0,53
NOK	COLOR GROUP ASA (SUBORDINATED) FRN/20-PERPETUAL	22.000.000	2.103.768,64	0,63
NOK	COLOR GROUP ASA FRN/19-02.10.2024	10.000.000	877.467,22	0,26
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG SUB FF FRN/PERPET	2.000.000	1.078.409,20	0,32
USD	CREDIT SUISSE GRP AG SUB FF FRN/20-PERP	2.000.000	1.054.815,88	0,32
EUR	DDM DEBT AB 9%/21-190426	3.500.000	2.339.313,49	0,70
USD	DELL 5,4%/10-100940	1.500.000	1.242.563,22	0,37
EUR	DEUTSCHE BANK AG SUB FF FRN/21-PERPET	2.000.000	1.502.780,66	0,45
EUR	DEUTSCHE BANK AG SUB FF FRN/22-PERPET	3.000.000	2.593.033,83	0,78
GBP	DIRECT LINE SUB FF 4,75%/17-PERPET	300.000	245.949,34	0,07
USD	DIRECTV HOLDINGS/FING 5,875%/21-150827	3.000.000	2.489.151,19	0,75
USD	DNO ASA 7,875%/21-090926	2.180.000	1.880.305,94	0,57
EUR	DUFFRY ONE BV 2%/19-15.02.2027	4.000.000	3.226.552,12	0,97
EUR	EAST RENEWABLE AB 13,5%/19-010125	3.874.491	956.466,53	0,29
EUR	EC FINANCE PLC 3%/21-151026	2.000.000	1.787.896,72	0,54
USD	EFG INTERNATIONAL AG SUB FF FRN/21-PERP	3.500.000	2.753.493,57	0,83
NOK	ENDUR ASA FRN/21-030325	16.400.000	1.513.859,70	0,46
SEK	ESMAELI ZADEH AB FRN/22-260125	20.000.000	1.608.441,75	0,48
EUR	EXPLORER II AS 3,375%/20-240225	1.800.000	1.472.228,70	0,44
SEK	FASTATOR AB FRN/20-22.09.2024	30.000.000	2.586.510,29	0,78
EUR	FIBER BIDCO SPA 11%/22-251027	2.000.000	2.095.526,89	0,63
SEK	FIRST CAMP GROUP AB FRN/22-140626	15.000.000	1.332.721,18	0,40
EUR	FIVEN AS FRN/21-210624	2.400.000	2.312.291,92	0,70
SEK	FNG NORDIC AB S. -1- FRN/19-25.07.2024	20.000.000	1.432.587,25	0,43
EUR	FORCE BIDCO A/S FRN/21-050726	1.500.000	1.399.651,13	0,42
EUR	FORTACO GRP HOLDCO FRN/22-220727	3.000.000	2.883.107,14	0,87
NOK	GASLOG LTD FRN/19-271124	20.000.000	1.940.336,67	0,58
CHF	GATEGROUP FINANCE LUXEMBOURG 3%/17-28.02.2022	5.000.000	3.350.000,00	1,01
USD	GAZPROM PJSC (GAZ FN) 3,25%/20-250230	1.000.000	627.101,30	0,19
EUR	GLOBAL AGRAJES SLU 144A FRN/20-221225	3.950.000	3.851.243,11	1,16
USD	GOLAR LNG LTD 144A 7%/21-201025	2.000.000	1.836.855,92	0,55
EUR	GOLDCUP 100647 5,25%/21-050224	2.000.000	1.919.464,56	0,58
NOK	GREENBIT ENERGY AS FRN/22-270525	15.000.000	1.224.894,46	0,37
SEK	GREENFOOD AB FRN/21-041125	10.000.000	802.027,58	0,24
USD	GTK EUROPE CAPITAL 4,349%/21-270229	2.000.000	380.139,34	0,11
USD	GTK EUROPE CAPITAL DAC 4,949%/19-18.02.2026	2.000.000	382.396,89	0,12
EUR	HEIMSTADEN AB 4,25%/21-090326	3.500.000	2.419.148,82	0,73
EUR	HEIMSTADEN AB SUB FF FRN/21-PERPET	1.500.000	651.717,00	0,20
SEK	HEIMSTADEN AB SUB FRN/19-PERPET	20.000.000	1.274.314,65	0,38
CHF	HOCHDORF HOLDING FIX-TO-FRN 2,5%/17-PERPETUAL	2.860.000	829.400,00	0,25
SEK	HOLMSTROM FAST HLDG FRN/21-141024	22.500.000	1.846.618,74	0,56
EUR	HURTIGRUTEN 144A 11%/22-140225	800.000	687.288,90	0,21
USD	IHS HOLDING LTD 5,625%/21-291126	1.000.000	769.493,95	0,23
USD	IHS HOLDING LTD 6,25%/21-291128	1.000.000	747.630,80	0,23
USD	INDIA CLEAN ENERGY HLDGS 4,5%/22-180427	2.500.000	1.839.816,66	0,55
USD	ING GROEP NV SUB FF FRN/20-PERPET	2.500.000	1.782.868,85	0,54
EUR	INTENO GROUP FRN/22-060926	1.500.000	1.471.265,94	0,44
CHF	INTERSHOP HOLDING 1,125%/15-170423	3.000.000	2.986.500,00	0,90

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Continued)

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in CHF)	% des Nettovermö- gens
SEK INTL PERSONAL PL FRN/21-191024	16.000.000	1.232.153,61	0,37
EUR INTRUM AB 3.5%/19-15.07.2026	2.000.000	1.651.924,85	0,50
NOK JOTUL AS FRN/21-061024	15.000.000	1.395.292,63	0,42
USD JULIUS BAER GROUP FF FRN/22-PERPET	2.000.000	1.766.742,12	0,53
USD JULIUS BAER GRP LTD SUB FF FRN/21-PERPET	1.500.000	968.408,80	0,29
USD KENT GLOBAL PLC FRN/21-280626	1.000.000	849.859,29	0,26
NOK KISTEFOS AS FRN/22-090926	10.000.000	940.479,56	0,28
CHF KUDELSKI 1.5%/16-27.09.2024	1.600.000	1.380.800,00	0,42
NOK LAKERS GROUP AB 144A FRN/21-090625	25.000.000	2.254.130,40	0,68
USD LANCAHIRE HOLDINGS LTD FRN/21-180941	1.000.000	729.903,43	0,22
EUR LANKESS AG (SUBORDINATED) FIX-TO-FRN 4.5%/16-06.12.2076	200.000	194.182,04	0,06
EUR LOTTOMATICA SPA 9.75%/22-300927	1.000.000	1.021.605,90	0,31
NOK M VEST ENERGY AS 144A FRN/22-121225	20.000.000	1.840.873,16	0,55
EUR MEDIA AND GAMES INVEST FRN/20-271124	2.300.000	2.157.441,98	0,65
EUR MEDIA AND GAMES INVEST FRN/22-210626	700.000	651.587,64	0,20
CHF MEDIOSANCA INTL LUX SA 0.55%/18-020323	3.000.000	2.991.900,00	0,90
EUR METINVEST B.V. 5.625%/19-17.06.2025	3.000.000	1.589.448,89	0,48
USD MHH HOLDING BV FRN/22-100225	2.000.000	1.857.470,01	0,56
SEK MROVIA AB FRN/21-070724	18.750.000	1.565.088,60	0,47
USD MORGAN STANLEY (SUBORDINATED) S. -N- FIX- TO-FRN FRN/20-PERPETUAL	3.000.000	2.686.918,76	0,81
CHF MSC CRUISES SA 3%/17-14.07.2023	3.210.000	3.163.776,00	0,95
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK FF FRN/PERPET	2.000.000	1.840.000,00	0,55
EUR MULTITUDE SE FRN/22-211225	2.000.000	2.031.816,62	0,61
EUR MULTITUDE SE SUB FRN/21-PERPET	1.600.000	1.485.124,80	0,45
EUR MUTARES SE & CO FRN/20-14.02.2024	3.100.000	2.977.006,72	0,90
USD NATWEST GROUP PLC SUB FF FRN/21-PERPET	2.500.000	1.662.172,80	0,50
USD NCL CORPORATION LTD 5.875%/20-150326	2.500.000	1.820.525,64	0,55
USD NES FIRCROFT BONDCO 11.75%/22-290926	2.000.000	1.812.374,38	0,55
EUR NORSKE SKOGS AS FRN/21-020326	2.000.000	1.992.871,59	0,60
USD NORWEGIAN ENERGY CO -144A- 9%/19- 17.06.2026	4.500.000	4.080.257,20	1,23
SEK NOVEDO AB FRN/21-261124	35.000.000	2.945.243,17	0,89
SEK NYFOSA AB SUB FRN/21-PERPET	15.000.000	1.130.129,77	0,34
NOK ODFJELL SE FRN/21-210125	13.000.000	1.248.935,70	0,38
NOK ODFJELL TECHNOLOGY LTD FRN/22-230226	20.000.000	1.963.911,11	0,59
EUR OEYFJELLET 2.75%/21-140926	2.000.000	1.742.829,50	0,52
USD PANDION ENERGY AS 9.75%/22-030626	2.000.000	1.801.086,59	0,54
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.7%/22-160232	387.000	281.903,30	0,08
EUR PHM GROUP HOLDING 144A 4.75%/21-180626	2.500.000	2.135.163,14	0,64
CHF RCI BANQUE SA 0.55%/18-30.05.2023	3.000.000	2.982.300,00	0,90
SEK RE IV LTD 8%/20-27.11.2023	20.000.000	1.595.637,15	0,48
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE FIX-TO-FRN (REG. -S-) (SUBORDINATED) 15-25.03.2075	1.000.000	954.281,55	0,29
EUR R-LOGITECH 8.5%/18-29.03.2023	5.000.000	4.088.635,47	1,23
GBP ROTHESAY LIFE SUB FF FRN/21-PERPET	2.000.000	1.542.614,48	0,46
SEK SBS STUDENT SVERIGE FRN/21-140524	18.750.000	1.498.740,25	0,45
EUR SCAN TRANSGROUP INTL FRN/19-04.11.2024	1.500.000	1.461.430,94	0,44
EUR SCHLETTNER INTRNAL BV FRN/22-120925	2.000.000	2.010.487,70	0,61
USD SCOR FF 5.25%/15- PERPET	7.000.000	4.973.833,53	1,50
NOK SEAPEAK LLC FRN/21-181126	15.000.000	1.376.357,94	0,41
USD SEASPAN CORP 144A 6.5%/21-290426	2.000.000	1.819.646,68	0,55
CHF SELECTA GROUP BV 10%/20-01.07.2026	988.978	587.897,97	0,18
CHF SELECTA GROUP BV 8%/20-01.04.2026	2.617.341	2.197.126,90	0,66
NOK SFL CORP LTD -144A- FRN/20-21.01.2025	11.000.000	1.038.308,82	0,31
EUR SGL TRANSGROUP INTL A/S 7.75%/21-080425	5.150.000	4.882.257,92	1,47
SEK SIBS AB FRN/20-19.04.2024	10.000.000	852.456,66	0,26
EUR SOLIS BOND CO DAC FRN/21-06.01.2024	4.000.000	3.866.064,24	1,16
USD STENA REG S 7%/14-01.02.224	100.000	89.435,35	0,03
EUR STICHTING AK RABOBANK SUB 6.5%/14- PERPET	4.000.000	3.791.610,51	1,14
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB (SUBORDINATED) FIX-TO-FRN FRN/20- PERPETUAL	2.000.000	1.513.618,13	0,46
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 4.1%/16- 01.10.2046	1.500.000	851.927,17	0,26
USD TEVA PHARMACEUTICALS NE 5.125%/21- 090529	2.000.000	1.656.547,42	0,50
EUR TRAFIGURA FUNDING SA 3.875%/21-020226	1.000.000	932.636,65	0,28
EUR TRAFIGURA GROUP PTE sub ff frn/19-PER	2.000.000	1.974.781,51	0,59
CHF TRANSURBAN FINANCE 0.625%/16-23.06.2023	3.000.000	2.982.900,00	0,90
EUR TULIP OIL NETH OFF BV 8.75%/21-121124	1.500.000	1.540.466,44	0,46
USD UPL CORP LTD SUB FF FRN/20-PERPET	1.500.000	960.040,11	0,29
GBP UTMOST GROUP SUB 4%/21-151231	3.000.000	2.482.864,98	0,75
GBP UTMOST SUB FF FRN/22-PERPET	3.000.000	2.711.105,33	0,82
SEK VEF AB FRN/22-220425	15.000.000	1.255.600,58	0,38
EUR VERTICAL MIDCO GMBH FRN/20-15.07.2027	3.000.000	2.861.511,61	0,86
SEK VNV GLOBAL AB 5%/22-310125	15.000.000	1.206.757,54	0,36
SEK VNV GLOBAL AB 5.5%/21-240624	10.000.000	834.349,85	0,25
EUR VOLVO CAR AB 4.25%/22-310528	1.250.000	1.133.407,45	0,34
NOK WALLENIUS WILHELMSEN FRN/21-030326	39.000.000	3.648.236,80	1,10
SEK WASTBYGG AB FRN/21-231124	10.000.000	790.883,49	0,24
EUR WEPA HYGIENEPRODUKTE GMB 2.875%/19- 15.12.2027	100.000	80.822,78	0,02
Total Anleihen		284.683.194,29	85,71
Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere		284.683.194,29	85,71

Investmentfonds

Fondsanteile (Open-End)	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in CHF)	% des Nettovermö- gens
CHF PLENUM EUROPEAN INSURANCE BD FDS	15.000	1.296.300,00	0,39
CHF ACC			
CHF PLENUM INSURANCE CAPITAL FUND -S CHF ACC- CHF	30.000	3.030.600,00	0,91

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in CHF)	% des Nettovermö- gens
USD PLENUM INSURANCE CAPITAL FUND -S USD ACC- USD	70.000	6.826.278,05	2,06
CHF PPF II (PMG PARTNERS FUND II) FCP - GLOBAL INFRASTRUCTURE NETWORK FUND CHF -B-I-	35.000	4.384.800,00	1,32
Total Fondsanteile (Open-End)		15.539.978,05	4,68
Total Investmentfonds		15.539.978,05	4,68
Total des Wertpapierbestandes		300.223.172,34	90,39
Bankguthaben und sonstige		20.874.408,03	6,28
Andere Nettovermögenswerte		11.049.646,92	3,33
Teilfondsvermögen		332.147.227,29	100,00

Technische Daten und Erläuterungen

Technische Daten

		Valoren	ISIN
A - Thesaurierend	USD	27309055	LU1122776500

PPF ("PMG Partners Funds") - Emerging Markets Blue Chips Fund wurde am 29.04.2022 geschlossen.

Fondsperformance

		PTD	Seit Auflegung	2021	2020	2019
A - Thesaurierend	USD	-17,17%	/	-8,26%	26,61%	23,41%

PTD = Performance-To-Date (01.01.2022 – 29.04.2022)

Nettovermögensaufstellung (in USD) und Fondsentwicklung

Fondsentwicklung		29.04.2022*	31.12.2021	31.12.2020
Fondsvermögen	USD	4.842.970,07	5.996.831,23	8.022.022,94
Nettoinventarwert pro Anteil				
A - Thesaurierend	USD	1.034,14	1.248,54	1.360,96

* TNA vor Liquidation

Anzahl der Anteile im Umlauf		am Ende der Berichtsperiode	zu Beginn der Berichtsperiode	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile
A - Thesaurierend	USD	0,0000	4.803,0880	0,0000	4.803,0880

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens (in USD)

	Für die Periode vom 01.01.2022 bis zum 29.04.2022
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5.996.831,23
Erträge	
Dividenden (Netto)	5.610,19
Bankzinsen	14,41
	5.624,60
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	6.312,39
Fondsmanagement- und Anlageberatervergütung	23.575,02
Depotbankvergütung und Depotgebühr	11.988,47
Zentralverwaltungsvergütung	5.428,19
Druck- und Veröffentlichungskosten	315,16
Zinsen und Bankspesen	100,27
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	73.475,26
"Taxe d'abonnement"	650,75
	121.845,51
Nettoerträge (-verluste)	-116.220,91
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	593.084,99
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-5.100,43
	587.984,56
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	471.763,65
Veränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste)	
Veränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) aus Wertpapieren	-1.478.260,31
	-1.478.260,31
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-1.006.496,66
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	0,00
Rücknahmen*	-4.990.334,57
	-4.990.334,57
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0,00

* Enthält 4.842.970,07 USD aus Liquidationserlösen.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

Allgemeines

Der Fonds PPF ("PMG Partners Funds") (der "Fonds") ist ein rechtlich unselbstständiges Sondervermögen ("fonds commun de placement") aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten ("Fondsvermögen") gemäß Teil I des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen ("Gesetz vom 17. Dezember 2010"), das für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen ("Anleger") unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Der Fonds besteht aus einem oder mehreren Teilfonds im Sinne von Artikel 181 des abgeänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010. Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds. Die Anleger sind am Fonds durch Beteiligung an einem Teilfonds in Höhe ihrer Anteile beteiligt. Der Fonds besteht derzeit aus drei Teilfonds:

PPF ("PMG Partners Funds") - Far East Asia Opportunities Fund (bis zum 19.04.2022)
 PPF ("PMG Partners Funds") - PMG Global Biotech Fund
 PPF ("PMG Partners Funds") - LPActive Value Fund
 PPF ("PMG Partners Funds") - G7 Yield Opportunities Fund (bis zum 19.04.2022)
 PPF ("PMG Partners Funds") - Credit Opportunities Fund
 PPF ("PMG Partners Funds") - Emerging Markets Blue Chips Fund (bis zum 29.04.2022)

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

Veränderungen:

PPF ("PMG Partners Funds") - Far East Asia Opportunities Fund und PPF ("PMG Partners Funds") - G7 Yield Opportunities Fund wurden am 19.04.2022 geschlossen.
 PPF ("PMG Partners Funds") - Emerging Markets Blue Chips Fund wurde am 29.04.2022 geschlossen.

Zum 31.12.2022 waren folgende Bargeldkonten für die liquidierten Teilfonds noch geöffnet:

Teilfonds	Währung	Beträge
Emerging Markets Blue Chips Fund	USD	10.831,59
G7 Yield Opportunities Fund	CHF	20.388,80
G7 Yield Opportunities Fund	EUR	3.805,31
G7 Yield Opportunities Fund	GBP	984,45
G7 Yield Opportunities Fund	CAD	36,15
G7 Yield Opportunities Fund	USD	-4,83
Far East Asia Opportunities Fund	EUR	1.087,92
Far East Asia Opportunities Fund	SGD	2,97
Far East Asia Opportunities Fund	USD	30.953,11
Far East Asia Opportunities Fund	KRW	-45,00
Far East Asia Opportunities Fund	CNH	0,26

Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Der Rechnungsabschluss wurde gemäß allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen für Anlagefonds in Luxemburg erstellt.

Infolge der Liquidation der Teilfonds PPF ("PMG Partners Funds") - Far East Asia Opportunities Fund (bis zum 19.04.2022), PPF ("PMG Partners Funds") - G7 Yield Opportunities Fund (bis zum 19.04.2022) und PPF ("PMG Partners Funds") - Emerging Markets Blue Chips Fund (bis zum 29.04.2022) wurde der Abschluss für diese Teilfonds auf Liquidationsbasis erstellt.

Die wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze lassen sich wie folgt zusammenfassen:

1. Das Nettofondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) ("Referenzwährung").
2. Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung ("Teilfondswährung"), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist ("Anteilklassenwährung").

Anteilklassen können gegen Kursschwankungen einer Währung gehedgt sein. Die etwaig angefallenen Kosten betreffend des Hedgings werden von der gehedgten Anteilklasse getragen.

3. Der Anteilwert wird durch die Verwaltungsgesellschaft oder einen von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank für jeden im Anhang des Verkaufsprospektes für den jeweiligen Teilfonds genannten Bewertungstag ("Bewertungstag"), insofern die Banken in Luxemburg an diesen Tagen für den täglichen Geschäftsverkehr geöffnet sind, jedoch mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers, ("Bankarbeitstag") ermittelt. Dabei erfolgt die Berechnung des Anteilwerts für einen jeden Bewertungstag am jeweils darauf folgenden Bankarbeitstag ("Berechnungstag").

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, einen zusätzlichen Anteilwert am letzten Bankarbeitstag eines Monats zu berechnen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert für den 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds ("Nettoteilfondsvermögen") für jeden Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt und auf zwei Dezimalstellen gerundet.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Nettoteilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zu den am Bewertungstag zuletzt verfügbaren Kursen bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der am Bewertungstag zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

c) Der Wert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der am Bewertungstag zuletzt verfügbaren Kurse solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Teilfonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

d) Der Wert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden (OTC-Derivate), entspricht dem Nettoliquidationswert des jeweiligen Bewertungstages, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet; im Falle von Zinsswaps unter Bezugnahme auf die zugrunde liegende Zinsentwicklung.

e) Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis, der am jeweiligen Bewertungstag vorliegt, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbarer, Bewertungsregeln festlegt.

f) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

g) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

h) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letztverfügbaren Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Das jeweilige Nettoteilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

7. Weitere Rechnungslegungsgrundsätze

a) Realisierter Nettogewinn/-verlust auf Anlagen des jeweiligen Teilfonds

Die aus den Verkäufen von Wertpapieren resultierenden realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises berechnet.

b) Bewertung der Finanzterminkontrakte des jeweiligen Teilfonds

Die noch nicht fälligen Finanzterminkontrakte werden mit den am Bewertungstag gültigen Marktpreisen bewertet, und die daraus resultierenden Änderungen in nichtrealisierten Gewinne oder Verluste werden in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung" verbucht und unter "Nichtrealisierter Gewinne (Verluste) aus Finanzterminkontrakten" in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

c) Bewertung der Devisentermingeschäfte des jeweiligen Teilfonds

Die noch nicht fälligen Devisentermingeschäfte werden mit den am Bewertungstag gültigen Terminwechsellkursen bewertet, und die daraus resultierenden Änderungen in nichtrealisierten Gewinne oder Verluste werden in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung" verbucht und unter "Nichtrealisierter Gewinne (Verluste) aus Devisentermingeschäften" in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

d) Bewertung der Differenzkontrakte

Die noch nicht fälligen Differenzkontrakte werden mit den am Bewertungstag gültigen Marktpreisen bewertet, und die daraus resultierende Änderung in nichtrealisierten Gewinne oder Verluste werden in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung" unter "Veränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) aus Differenzkontrakten" verbucht und unter "Nichtrealisierter Gewinn/Verlust aus Differenzkontrakten" in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen. Die resultierten Gewinne oder Verluste werden ebenfalls in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung" unter "Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Differenzkontrakten" verbucht.

e) Zuordnung der Aufwendungen

Jedem Teilfonds werden die Aufwendungen belastet, die ihm direkt zugerechnet werden können. Nicht direkt zurechenbare Aufwendungen werden nach der Maßgabe der Angemessenheit aufgeteilt.

f) Einkommensbestätigung

Dividenden (nach Quellensteuer) gelten von dem Tag an als Einkommen, an dem die entsprechenden Wertpapiere erstmals "ex Dividende" notiert sind.

Der Zinsertrag wird pro rata temporis erfasst.

Verwaltungsvergütung

Für die Verwaltung der Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft eine variable Vergütung gemäß nachstehender Tabelle, berechnet auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens (für den Teilfonds PPF ("PMG Partners Funds") - Emerging Markets Blue Chips Fund auf Basis des wöchentlich ermittelten, durchschnittlichen Teilfondsvermögens). Die Verwaltungsgesellschaft erhält jedoch eine Mindestvergütung: EUR 15.000,00. Die Verwaltungsvergütung beinhaltet auch die Vergütung für etwaige Vertreter und Vertriebsstellen. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Teilfonds	Vergütung zum 31.12.2022
PPF ("PMG Partners Funds") - Far East Asia Opportunities Fund (bis zum 19.04.2022)	0,27% p.a.
PPF ("PMG Partners Funds") - PMG Global Biotech Fund	0,22% p.a.
PPF ("PMG Partners Funds") - LPActive Value Fund	0,32% p.a.
PPF ("PMG Partners Funds") - G7 Yield Opportunities Fund (bis zum 19.04.2022)	0,27% p.a.
PPF ("PMG Partners Funds") - Credit Opportunities Fund	0,30% p.a.
PPF ("PMG Partners Funds") - Emerging Markets Blue Chips Fund (bis zum 29.04.2022)	0,35% p.a.

Fondsmanagement- und Co-Fondsmanagement- bzw. Anlageberatervergütung

PPF ("PMG Partners Funds") - Far East Asia Opportunities Fund (bis zum 19.04.2022)

Fondsmanager und Co-Fondsmanager erhalten für die Erfüllung ihrer Aufgaben eine Vergütung in Höhe von insgesamt bis zu 1,50% p.a. berechnet auf Basis des wöchentlich ermittelten, durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt.

Darüber hinaus erhalten der Fondsmanager und Co-Fondsmanager zusätzlich eine wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung ("Performance Fee"). Die Performance Fee beläuft sich auf insgesamt 15% des Vermögenszuwachses. Die Performance-Fee geht zu Lasten des Teilfondsvermögens und wird am Ende des Berechnungszeitraumes ausgezahlt.

Der Berechnungszeitraum umfasst jeweils ein Kalenderquartal.

Der Vermögenszuwachs wird auf Grundlage der Wertentwicklung der Anteilwerte, des Nettoteilfondsvermögens, das dieser Anteilwertentwicklung zugrunde liegt und unter Berücksichtigung eines historischen Höchststandes während einem vorhergehenden Berechnungszeitraum (High Watermark) ermittelt. Eine etwaige Performance Fee wird bewertungstäglich ermittelt und abgegrenzt, sofern der Anteilpreis über der High Watermark liegt.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für den Teilfonds wurde über den Berichtszeitraum keine Performancegebühr erhoben.

PPF ("PMG Partners Funds") - PMG Global Biotech Fund

Der Fondsmanager erhält für die Erfüllung seiner Aufgaben insgesamt bei der Anteilklasse I eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,20% p.a. und bei der Anteilklasse R 1,35% p.a., jeweils berechnet auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt. Darüber hinaus erhält der Fondsmanager eine wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung ("Performance Fee"), sofern die positive Wertentwicklung des Nettoteilfondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse die Benchmark übersteigt. Als Benchmark gilt der NASDAQ Global Biotech Index in USD. Die Performance Fee beläuft sich auf 20% des Vermögenszuwachses um den die Benchmark übertroffen wird.

Die Performance-Fee geht zu Lasten des Teilfondsvermögens und wird am Ende des Berechnungszeitraumes ausgezahlt. Der Berechnungszeitraum umfasst ein Geschäftsjahr.

Der Vermögenszuwachs wird auf Grundlage der Wertentwicklung der Anteilwerte, des Nettoteilfondsvermögens, das dieser Anteilwertentwicklung zugrunde liegt und unter Berücksichtigung eines historischen Höchststandes während einem vorhergehenden Berechnungszeitraum (High Watermark) ermittelt. Eine etwaige Performance Fee wird bewertungstäglich ermittelt und abgegrenzt, sofern der Anteilpreis über der High Watermark liegt. Die erste High Watermark wird auf 30,00 USD festgesetzt. Eine etwaige Unterschreitung der Anteilpreisentwicklung gegenüber der Benchmark am Ende eines vorhergehenden Berechnungszeitraumes muss im folgenden Berechnungszeitraum nicht aufgeholt werden. Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für den Teilfonds wurde über den Berichtszeitraum keine Performancegebühr erhoben.

PPF ("PMG Partners Funds") - LPActive Value Fund

Fondsmanager und Sub-Fondsmanager erhalten für die Erfüllung ihrer Aufgaben eine Vergütung in Höhe von insgesamt bis zu 1,50% p.a. berechnet auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt. Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

PPF ("PMG Partners Funds") - G7 Yield Opportunities Fund (bis zum 19.04.2022)

Der Fondsmanager erhält für die Erfüllung seiner Aufgaben eine Vergütung in Höhe von insgesamt bis zu 1,50% p.a. für die Anteilklassen USD und CHF und in Höhe von bis zu 0,90% p.a. für die Anteilklasse USD-I berechnet auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt.

Darüber hinaus erhält der Fondsmanager zusätzlich eine wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung ("Performance Fee"). Die Performance Fee beläuft sich für die Anteilklassen USD und CHF auf insgesamt 15% und für die Anteilklasse USD-I auf insgesamt 6% des Vermögenszuwachses. Die Performance-Fee geht zu Lasten des Teilfondsvermögens und wird am Ende des Berechnungszeitraumes ausgezahlt. Der Berechnungszeitraum umfasst ein jeweils ein Kalenderquartal.

Der Vermögenszuwachs wird auf Grundlage der Wertentwicklung der Anteilwerte, des Nettoteilfondsvermögens, das dieser Anteilwertentwicklung zugrunde liegt und unter Berücksichtigung eines historischen Höchststandes während einem vorhergehenden Berechnungszeitraum (High Watermark) ermittelt. Eine etwaige Performance Fee wird bewertungstäglich ermittelt und abgegrenzt, sofern der Anteilpreis über der High Watermark liegt. Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für den Teilfonds wurde über den Berichtszeitraum keine Performancegebühr erhoben.

PPF ("PMG Partners Funds") - Credit Opportunities Fund

Fondsmanager und Co-Fondsmanager erhalten für die Erfüllung ihrer Aufgaben für die Anteilklasse A und A EUR eine Vergütung in Höhe von insgesamt bis zu 1,50% p.a. und für die Anteilklasse B und B EUR in Höhe von bis zu 0,50% p.a. jeweils berechnet auf Basis des durchschnittlich täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens. Diese Vergütungen werden monatlich nachträglich ausgezahlt und verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

PPF ("PMG Partners Funds") - Emerging Markets Blue Chips Fund (bis zum 29.04.2022)

Der Fondsmanager erhält für die Erfüllung seiner Aufgaben eine Vergütung in Höhe von insgesamt bis zu 2% p.a. berechnet auf Basis des wöchentlich ermittelten, durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt. Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Darüber hinaus erhalten Fondsmanager eine wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung ("Performance Fee"), sofern die Wertentwicklung des Nettoinventarwerts der jeweiligen Anteilklasse an einem Bewertungsstichtag 5% p.a. über dem historischen Höchststand ("High Watermark") der jeweiligen Anteilklasse liegt. Die Performance Fee beträgt 15% und bezieht sich auf die Entwicklung des Teils des Nettoinventarwertes der jeweiligen Anteilklasse, welcher 5% p.a. übersteigt.

Die erste High Watermark wurde auf den Erstausgabepreis festgesetzt. Der Berechnungszeitraum umfasst ein Kalenderquartal, die erforderliche Wertentwicklung von 5% p.a. gelangt entsprechend pro rata temporis zur Anwendung. Eine etwaige Performance Fee wird bewertungstäglich ermittelt und abgegrenzt. Die Performance-Fee geht zu Lasten des Teilfondsvermögens und wird am Ende des Berechnungszeitraumes, beziehungsweise im Falle von Rücknahmen zum Zeitpunkt der Rücknahmen, ausgezahlt.

Eine etwaige Unterschreitung der Anteilpreisentwicklung gegenüber der Benchmark am Ende eines vorhergehenden Berechnungszeitraumes muss im folgenden Berechnungszeitraum aufgeholt werden.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für den Teilfonds wurde über den Berichtszeitraum keine Performancegebühr erhoben.

Gründungskosten

Die Kosten für die Gründung des Fonds (welche unter anderem folgende Kosten beinhalten können: Strukturierung und Abstimmung der Fondsunterlagen sowie fondsspezifischen Dokumente, externe Beratung, Abstimmung des Auflageprozesses mit den entsprechenden Dienstleistern, Auslandszulassungen im Laufe des ersten Geschäftsjahres des Fonds) und die Erstausgabe von Anteilen werden zu Lasten des Vermögens der bei Gründung bestehenden Teilfonds über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben. Die Aufteilung der Gründungskosten sowie der o.g. Kosten, welche nicht ausschließlich im Zusammenhang mit einem bestimmten Teilfondsvermögen stehen, erfolgt auf die jeweiligen Teilfondsvermögen pro rata durch die Verwaltungsgesellschaft.

Taxe d'abonnement

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. "taxe d'abonnement", in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Anteile der Anteilklassen, die nicht-natürlichen Personen im Sinne des Artikels 174 (2) c) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 bestimmt sind, unterliegen einer "taxe d'abonnement" in Höhe von 0,01% p.a. Die Verwaltungsgesellschaft stellt sicher, dass Anteile an diesen Anteilklassen nur von nicht-natürlichen Personen erworben werden.

Die "taxe d'abonnement" wird vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen berechnet und ausgezahlt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der "taxe d'abonnement" unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solchen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Depotbank noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Der Bericht über alle während der Berichtsperiode eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes kann von den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder der lokalen Vertreter in den Ländern, in welchen der Fonds registriert ist, kostenlos bezogen werden.

Derivative Finanzinstrumente

Der Teilfonds kann Derivate zur Absicherung sowie zur Steigerung der Effizienz des Portfolio-Managements nutzen. Details der Derivate werden unter Erläuterungen angezeigt.

Je nach Art des Derivats können Sicherheiten (Collaterals) von verschiedenen Gegenparteien entgegengenommen werden, um das Risiko gegenüber der Gegenpartei zu minimieren. Für andere Derivatformen können Margekonten genutzt werden.

Um das Kontrahentenrisiko zu verringern, erhielt der folgende Subfonds per 31.12.2022 folgende Vermögenswerte als Sicherheit von folgendem Kontrahenten:

Teilfonds	Art	Gegenpartei	Betrag
PPF ("PMG Partners Funds") – Credit Opportunities Fund	Barmittel	Credit Suisse (Luxemburg)	CHF 6.545.000

Fondsperformance

Die Performance des Jahres N basiert auf den zu Geschäftsbeginn errechneten Nettoinventarwerten des Jahres N respektive N-1, die auf Basis der Marktpreise der Investitionen zum Jahresende des Jahres N respektive N-1 ermittelt wurden.

Die YTD (Year-To-Date) Performanceberechnung beinhaltet die Periode vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Bei Anteilen, deren Ausgabe minimum drei Jahre zurück liegt, wird die "Performance seit Auflegung" nicht dargestellt.

Depotbank- und Depotgebühr

Die Depotbank- und Depotgebühren werden auf der Grundlage vertraglich vereinbarter Gebührensätze errechnet.

Die Depotbank- und Depotgebühr ist monatlich zahlbar.

Wechselkurse

Der kombinierte Bericht wird erstellt in EUR. Zu diesem Zweck werden die Abschlüsse der Teilfonds in EUR zu dem Wechselkurs vom 31.12.2022 umgerechnet:

1 EUR = 0,98745 CHF
1 EUR = 1.06725 USD

Transaktionskosten

Transaktionskosten beinhalten Brokergebühr, Stempelsteuern, lokale Steuern und andere ausländische Gebühren, die im Berichtszeitraum entstanden sind. Die Transaktionsgebühren sind in den Kosten der gekauften und verkauften Wertpapiere inbegriffen.

Für die am 31.12.2022 abgeschlossene Geschäftsperiode erhob der Fonds Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und ähnlichen Geschäften (einschliesslich derivativer Finanzinstrumente oder anderen geeigneten Anlagen) wie folgt:

Teilfonds	Währung	Transaktionskosten
PPF ("PMG Partners Funds") - Far East Asia Opportunities Fund (bis zum 19.04.2022)	USD	66.841,79
PPF ("PMG Partners Funds") - PMG Global Biotech Fund	USD	19.799,01
PPF ("PMG Partners Funds") - LPActive Value Fund	EUR	37.962,59
PPF ("PMG Partners Funds") - G7 Yield Opportunities Fund (bis zum 19.04.2022)	USD	15.606,85
PPF ("PMG Partners Funds") - Credit Opportunities Fund	CHF	18.052,61
PPF ("PMG Partners Funds") - Emerging Markets Blue Chips Fund (bis zum 29.04.2022)	USD	11.584,40

Nicht alle Transaktionskosten sind einzeln identifizierbar. Bei festverzinslichen Anlagen, Devisenterminkontrakten und einigen anderen Derivatkontrakten sind die Transaktionskosten im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage eingeschlossen. Obwohl nicht einzeln identifizierbar werden die Transaktionskosten in der Performance der einzelnen Teilfonds erfasst.

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ("SFT-Verordnung") führt Berichtsanforderungen für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ("SFT") und Total Return Swaps ein.

Ein Wertpapierfinanzierungsgeschäft ("SFT") ist gemäß Artikel 3 (11) der SFTVerordnung definiert als:

- ein Pensionsgeschäft,
- ein Wertpapier- oder Warenleihgeschäft,
- ein Kauf-/Rückverkaufsgeschäft oder ein Verkauf-/Rückkaufsgeschäft,
- ein Lombardgeschäft.

Der Fonds hielt in der zum 31.12.2022 endenden Periode keine Total Return Swaps und hat zu diesem Zeitpunkt auch keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

Bedeutendes Ereignis während des Berichtszeitraums

Ende Februar 2022 läuteten die militärischen Maßnahmen Russlands gegen die Ukraine (die "Situation") eine Phase der Instabilität für Osteuropa ein. Eine Reihe weltweit führender Länder wie Kanada, die Europäische Union, Japan, Neuseeland, Taiwan, das Vereinigte Königreich und die USA verhängten daraufhin gezielte Sanktionen gegen Banken, Ölraffinerien und Militärexporte usw., um die russische Wirtschaft hart zu treffen. Angesichts der Verschlechterung der Lage in der Ukraine und der anhaltenden Militäraktion scheinen eine wirtschaftliche Eintrübung und Volatilität in der Ukraine unausweichlich. Abgesehen von den direkten Auswirkungen auf die Ukraine und Russland als betroffene Volkswirtschaften und Parteien sind auch Auswirkungen auf andere Volkswirtschaften unvermeidlich. Vor allem sind die Beziehungen zwischen europäischen Volkswirtschaften und Russland so bedeutend, dass die Auswirkungen die westliche Wirtschaft möglicherweise noch härter treffen werden und auch die US-Wirtschaft nicht verschont bleiben wird.

Der Verwaltungsrat beobachtet aufmerksam die Auswirkungen der Situation auf Anleger, Anlagen und andere Stakeholder und ist der Auffassung, dass die Situation sich nicht auf der Geschäftsperiode zum 31. Dezember 2022 und die Fähigkeit der Gesellschaft und ihrer Teilfonds zur Unternehmensfortführung auswirkt.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 19. März 2023 schlossen die Credit Suisse Group AG und die UBS Group AG einen Fusionsvertrag und Fusionsplan („die Fusion“) ab, der zu einem noch zu bestimmenden Zeitpunkt vollzogen werden soll. Der Fonds erhält verschiedene Dienstleistungen und unterhält Bankbeziehungen zu konsolidierten Tochtergesellschaften der Credit Suisse Group AG. Diese Beziehungen und die entsprechenden Anbieter von Dienstleistungen können sich in Zukunft ändern.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
PPF ("PMG Partners Funds")

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des PPF ("PMG Partners Funds") (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Jahresabschluss des Fonds besteht aus:

- der kombinierten Nettovermögensaufstellung des Fonds und der Nettovermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2022;
- der Aufstellung des Wertpapierbestandes der Teilfonds zum 31. Dezember 2022;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Jahresabschluss.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;



- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 27. April 2023

Sandra Paulis

Risikomanagement (ungeprüft)

Die Verwaltungsgesellschaft setzt für den Fonds ein Risikomanagementverfahren im Einklang mit dem geänderten Gesetz vom 17. Dezember 2010 und sonstigen anwendbaren Vorschriften ein, insbesondere dem CSSF-Rundschreiben 11/512. Mit Hilfe des Risikomanagementverfahrens erfasst und misst die Verwaltungsgesellschaft das Marktrisiko, Liquiditätsrisiko, Kontrahentenrisiko und alle sonstigen Risiken, einschließlich operationellen Risiken, die für den Fonds wesentlich sind.

Die Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos wird in Abhängigkeit von der Anlagestrategie sowie der Art, Komplexität und des Umfanges der genutzten derivativen Finanzinstrumente eines Fonds festgelegt. Diese Berechnung erfolgt täglich. Es kommen folgende Methoden zur Anwendung:

- Commitment-Approach für Fonds, die keine komplexen Derivatestrategien umsetzen
- relativer Value at Risk (relativer VaR) und absoluter Value at Risk (absoluter VaR) für Fonds, die komplexe Derivatestrategien verfolgen, wobei bei dem relativen VaR - Ansatz auf ein entsprechendes Vergleichsvermögen abgestellt wird.

Als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos wird für folgende Teilfonds von der Verwaltungsgesellschaft der Commitment Approach gewählt.

PPF ("PMG Partners Funds") - Far East Asia Opportunities Fund (bis zum 19.04.2022)
 PPF ("PMG Partners Funds") - PMG Global Biotech Fund
 PPF ("PMG Partners Funds") - LPActive Value Fund
 PPF ("PMG Partners Funds") - Credit Opportunities Fund
 PPF ("PMG Partners Funds") - Emerging Markets Blue Chips Fund (bis zum 29.04.2022)

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials des PPF ("PMG Partners Funds")
 - G7 Yield Opportunities Fund (bis zum 19.04.2022) wendet die Verwaltungsgesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Vergütungen

Diese Offenlegung sollte in Verbindung mit der Credit Suisse Vergütungspolitik (erhältlich auf der Website des Konzerns - https://www.credit-suisse.com/media/assets/corporate/docs/about-us/governance/compensation/compensation_policy.pdf) gelesen werden, die ausführlich über die Grundsätze der Vergütungspolitik informiert.

Die gesamte offengelegte Vergütung betrifft die Tätigkeiten vom OGAW im Zusammenhang mit der Überwachung der von ihr delegierten Funktionen und Risikomanagementaktivitäten und enthält keine Vergütung für delegierte Fondsmanager.

Die angegebene Vergütung stellt einen Teil der Gesamtvergütung an die Mitarbeiter des OGAWs dar, die allen von ihr verwalteten Fonds in Verbindung mit dem Gesamtvermögen der Gesellschaft zuzurechnen ist, wobei Nicht- OGAW und OGAW zu gleichen Teilen berücksichtigt werden.

Der OGAW hat eine Reihe von Sicherheitsvorkehrungen getroffen, die die Mitarbeiter davon abhalten, unvertretbare Risiken im Verhältnis zum Tätigkeitsprofil einzugehen.

Die Gesamtvergütung dieser Personen im Zusammenhang mit PPF ("PMG Partners Funds") belief sich auf 36.662,95 CHF, von denen 30.216,23 CHF als feste und 6.446,72 CHF als variable Vergütung für das Geschäftsjahr gezahlt werden.

Im Rahmen dieser Methodik wird die Anzahl der Mitarbeiter mit 11 angesetzt, während zudem 5 Personen als Conducting Officer registriert sind.

Total Expense Ratio (TER)

Die TER (Total Expense Ratio) bezeichnet die Summe aller periodisch erhobenen Kosten und Kommissionen die dem Nettovermögen belastet werden und zwar rückwirkend als Prozentsatz vom durchschnittlichen Nettovermögen.

Falls ein Teilfonds mindestens 10 des Nettovermögens in Zielfonds investiert wird eine zusammengesetzte TER des Dachfonds wie folgt berechnet. Diese TER entspricht der Summe der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Nettovermögen und der TER per Stichtag des Dachfonds abzüglich der in der Berichtsperiode vereinnahmten Retrozessionen von Zielfonds. Die TER wird nach der AMAS Richtlinie berechnet.

Für Aktienklassen, die weniger als 6 Monate vor Abschluss aufgelegt wurden, wird keine TER ausgewiesen.

Gesamtkostenquote:

Die Total Expense Ratio (TER)* vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 beträgt:

PPF ("PMG Partners Funds") - Far East Asia Opportunities Fund (bis zum 19.04.2022) (USD A)	/
PPF ("PMG Partners Funds") - PMG Global Biotech Fund (USD I)	1.78%
PPF ("PMG Partners Funds") - PMG Global Biotech Fund (USD R)	1.97%
PPF ("PMG Partners Funds") - PMG Global Biotech Fund (CHF P)	1.68%
PPF ("PMG Partners Funds") - LPActive Value Fund (EUR A)	2.04%
PPF ("PMG Partners Funds") - LPActive Value Fund (EUR AD)	2.03%
PPF ("PMG Partners Funds") - LPActive Value Fund (CHF A)	2.04%
PPF ("PMG Partners Funds") - LPActive Value Fund (CHF ZFP)	2.00%
PPF ("PMG Partners Funds") - G7 Yield Opportunities Fund (bis zum 19.04.2022) (USD A)	/
PPF ("PMG Partners Funds") - G7 Yield Opportunities Fund (bis zum 19.04.2022) (USD I)	/
PPF ("PMG Partners Funds") - G7 Yield Opportunities Fund (bis zum 19.04.2022) (CHF A)	/
PPF ("PMG Partners Funds") - Credit Opportunities Fund (CHF A)	1.56%
PPF ("PMG Partners Funds") - Credit Opportunities Fund (CHF B)	0.78%
PPF ("PMG Partners Funds") - Credit Opportunities Fund (CHF BA)	0.78%
PPF ("PMG Partners Funds") - Credit Opportunities Fund (EUR A)	1.55%
PPF ("PMG Partners Funds") - Credit Opportunities Fund (EUR B)	0.78%
PPF ("PMG Partners Funds") - Emerging Markets Blue Chips Fund (bis zum 29.04.2022) (USD A)	/

* Die Gesamtkostenquote (TER) berechnet sich nach folgender Formel: (Gesamtkosten / DF) * 100 wird nach der AMAS (Asset Management Association Switzerland) Richtlinie berechnet.

Performance

Die Performancezahlen lauten wie folgt:

	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2019 31.12.2019
PPF ("PMG Partners Funds") - Far East Asia Opportunities Fund (bis zum 19.04.2022) (USD A)	/	4,50%	26,02%	26,78%
PPF ("PMG Partners Funds") - PMG Global Biotech Fund (USD I)	-26,67%	-7,40%	21,02%	25,18%
PPF ("PMG Partners Funds") - PMG Global Biotech Fund (USD R)	-26,80%	-7,56%	20,81%	24,96%
PPF ("PMG Partners Funds") - PMG Global Biotech Fund (CHF P)	-29,93%	/	/	/
PPF ("PMG Partners Funds") - LPActive Value Fund (EUR A)	-25,07%	34,35%	-8,80%	21,81%
PPF ("PMG Partners Funds") - LPActive Value Fund (EUR AD)	-25,07%	34,77%	-8,99%	21,97%
PPF ("PMG Partners Funds") - LPActive Value Fund (CHF A)	-25,52%	34,23%	-9,17%	19,96%
PPF ("PMG Partners Funds") - LPActive Value Fund (CHF ZFP)	-28,54%	/	/	/
PPF ("PMG Partners Funds") - G7 Yield Opportunities Fund (bis zum 19.04.2022) (USD A)	/	-2,82%	3,48%	8,07%
PPF ("PMG Partners Funds") - G7 Yield Opportunities Fund (bis zum 19.04.2022) (USD I)	/	-2,23%	4,18%	9,40%
PPF ("PMG Partners Funds") - G7 Yield Opportunities Fund (bis zum 19.04.2022) (CHF A)	/	-4,01%	1,70%	5,87%
PPF ("PMG Partners Funds") - Credit Opportunities Fund (CHF A)	-12,75%	5,35%	-1,22%	7,69%
PPF ("PMG Partners Funds") - Credit Opportunities Fund (CHF B)	-12,08%	6,19%	-0,44%	8,55%
PPF ("PMG Partners Funds") - Credit Opportunities Fund (CHF BA)	-12,08%	/	/	/
PPF ("PMG Partners Funds") - Credit Opportunities Fund (EUR A)	-12,57%	5,35%	-1,08%	7,90%
PPF ("PMG Partners Funds") - Credit Opportunities Fund (EUR B)	-12,03%	6,14%	-0,23%	8,73%
PPF ("PMG Partners Funds") - Emerging Markets Blue Chips Fund (bis zum 29.04.2022) (USD A)	/	-8,26%	26,61%	23,41%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performance ist in der jeweiligen Anteilklassenwahrung dargestellt. Infolge von Währungsschwankungen kann die Rendite für Anleger mit einer anderen Referenzwährung steigen oder fallen.

Ausgabe und Rücknahmespesen werden in den Performancedaten nicht mitberücksichtigt und verringern die Rendite für den Anleger.

Als Vertreter in der Schweiz ist die PMG Investment Solutions AG Zürich zugelassen. Bei ihr können alle erforderlichen Informationen wie das Fondsreglement der Prospekt die "Wesentlichen Informationen für den Anleger", die Liste über die Aufstellung der Käufe und Verkäufe sowie der Jahres- oder Halbjahresbericht unter folgender Adresse kostenlos bezogen werden:

PMG Investment Solutions AG
Dammstrasse 23, CH-6300 Zug

Zahlstelle: InCore Bank AG
Wiesenstrasse 17, CH-8952 Schlieren

Allgemeine Informationen im Zusammenhang mit der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor ("SFDR")

Transparenz bei der Bewertung ökologischer oder sozialer Merkmale und bei nachhaltigen Investitionen in regelmäßigen Berichten

Gemäss Artikel 11 (1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) geben Subfonds nach Artikel 8 an, inwieweit ökologische oder soziale Merkmale erfüllt werden. Produkte nach Artikel 9 der SFDR geben die Gesamtnachhaltigkeitswirkung des Subfonds an, belegt durch relevante Nachhaltigkeitsindikatoren.

Die Anlagen, die dem zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

PPF ("PMG Partners Funds")

Ein Investmentfonds gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

Geprüfter Jahresabschluss zum 31.12.2022